

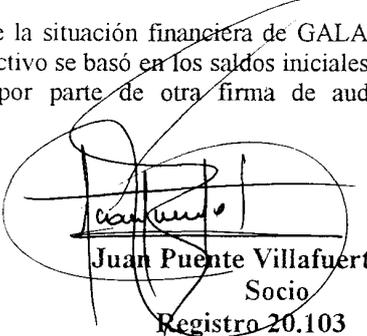
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de:
GALACTIC S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **GALACTIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro exámen con el objeto de lograr ~~certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas~~ de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **GALACTIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 los resultados de sus operaciones y de flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía "Galactic S.A.", continuará como un negocio en marcha, como se explica en la nota 13 a los estados financieros la Compañía al 31 de diciembre del 2001 presenta un déficit patrimonial de US\$ 693.397 y su capital de trabajo es deficitario en US\$ 1.519.494. La situación financiera de la Compañía y sus resultados en las operaciones nos llevan a pensar que existen importantes dudas en cuanto a su capacidad para continuar como negocio en marcha, el futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.
5. Al 31 de diciembre del 2001 nuestra revisión de auditoría de la situación financiera de **GALACTIC S.A.**, así como los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo se basó en los saldos iniciales al 31 de diciembre del 2000, dichos saldos fueron revisados por parte de otra firma de auditores independientes.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029
Abril 18, 2002



Juan Puente Villafuerte
Socio
Registro 20.103

GALACTIC S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	103.920
Inversiones temporales	4	37.543
Cuentas por cobrar – neto	5	290.904
Inventarios	6	427.708
Gastos anticipados	7	<u>37.200</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		897.275
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	8	889.179
Otros activos	9	<u>5.292</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		894.471
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>1.791.746</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Compañías relacionadas	10	2.336.554
Cuentas por pagar	11	41.646
Gastos acumulados por pagar		34.218
Otras cuentas por pagar		<u>4.351</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		2.416.769
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos accionistas		<u>68.374</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		2.485.143
PATRIMONIO		
Capital social	12	123.883
Reserva legal		3.324
Capital adicional		1.890.059
Pérdidas acumuladas		(2.121.597)
Pérdida del ejercicio		<u>(589.066)</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>(693.397)</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>1.791.746</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

GALACTIC S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	2.096.691
COSTO DE VENTAS	<u>(1.644.988)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	451.703
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	554.168
De ventas	<u>494.081</u>
	<u>(1.048.249)</u>
PÉRDIDA EN OPERACIÓN	(596.546)
OTROS INGRESOS	18.482
OTROS EGRESOS	<u>(11.002)</u>
<u>PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO</u>	<u>(589.066)</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

GALACTIC S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>Reservas</u> <u>Capital</u> <u>adicional</u>	<u>Pérdidas</u> <u>acumuladas</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>ejercicio</u>
Enero 1, 2001	123.883	1.641	1.890.059	(2.142.311)	27.480
Transferencias		1.683		25.797	(27.480)
Ajuste años anteriores				(5.083)	
Pérdida del ejercicio	_____	_____	_____	_____	(589.066)
<u>Diciembre 31, 2001</u>	<u>123.883</u>	<u>3.324</u>	<u>1.890.059</u>	<u>(2.121.597)</u>	<u>(589.066)</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

GALACTIC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001
 (Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida neta del ejercicio	(589.066)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	154.983
Ajuste años anteriores	(5.083)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	183.773
Pagos anticipados	(70.740)
Cuentas por pagar	<u>382.896</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	56.763
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Inversiones	37.543
Activos fijos	18.214
Otros activos	<u>215</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(55.972)
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	791
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>103.129</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>103.920</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

GALACTIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

GALACTIC S.A. es una sociedad anónima constituida el 18 de junio de 1993 de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social el establecimiento funcionamiento y explotación de ~~almacenes de venta de mercaderías franca o almacenes In Bond~~, la compra y venta al por mayor y menor de productos de belleza, de perfumería, fragancias, cosméticos, tocador y otros similares de licores, tabacos y cigarrillos de todo tipo, clase y procedencia de productos electrodomésticos y de fotografía, de artículos de regalo en general y de todo tipo y clase de artículos, productos y mercaderías de aquellos que normalmente se expenden en almacenes francos. La Compañía tendrá una duración de 30 años.

Mediante Acuerdo Ministerial No. 016 de enero 23 de 1997 se autorizó a la Empresa "GALACTIC S.A.", el funcionamiento del Almacén Franco In-Bond ubicado en la Panamericana Norte Playa del Estacionamiento Puente Internacional de Rumichaca, en la ciudad de Tulcán, destinado al almacenamiento y venta a pasajeros que entran o salen del país, de mercaderías nacionales o extranjeras exentas del pago de impuestos aduaneros, el plazo de funcionamiento es de cinco años.

También mediante Acuerdo Ministerial No. 017 de septiembre de 1998 se autorizó a la Empresa "GALACTIC S.A.", continúe por 5 años más con el funcionamiento del almacén libre o Duty Free ubicado en el Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de la ciudad de Quito, destinado al almacenamiento y venta a pasajeros que entran o salen del país, de mercaderías nacionales o extranjeras exentos del pago del impuesto aduanero.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.**- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
 - b. **Inventarios.**- Las existencias de mercaderías disponibles para la venta han sido valoradas al costo promedio el cual no excede de su valor de realización.
-

- c. **Propiedades.-** Están registradas al costo convertidos a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 para muebles y enseres e instalaciones y 5 años para vehículos y equipos de computación.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue: **(US\$ dólares)**

Caja	38.371
Bancos	<u>65.549</u>
Total	<u>103.920</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

En esta cuenta se incluye una inversión a 30 días plazo en el Banco del Austro por US\$ 37.543 con una tasa de interés del 6,50 %, y cuyo vencimiento es el 5 de enero del 2002 fecha en la cual se recuperó dicha inversión.

5. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por: **(US\$ dólares)**

Compañías relacionadas (A)	197.323
Cuentas por cobrar empleados	22.886
Clientes	7.368
Tarjetas de crédito	7.528
Reclamos bancarios	9.601
Anticipos entregados	11.766
Cuentas por cobrar UDV	12.214
Otras cuentas por cobrar	<u>22.218</u>
Total	<u>290.904</u>

(A) En esta cuenta se ha incluido saldos por cobrar a las siguientes compañías:

(US\$ dólares)

Inter Dutty Free- Panamá	82.969
Galactic Quito	43.851
Prestige	49.099
Divemo S.A.	18.466
Decomansa	1.378
Otros sin movimiento	<u>1.560</u>
Total	<u>197.323</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de productos para la venta se encuentran distribuidos así:

(US\$ dólares)

Bodega 1	281.172
Bodega 4	70.225
Bodega 5	71.131
Bodega 8	<u>5.180</u>
Total	<u>427.708</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS

En esta cuenta se han incluido los seguros por un monto de US\$ 32.706 los cuales se devengarán en el transcurso del año 2002, y cuentas por cobrar al fisco por un valor de US\$ 4.495 que corresponde básicamente a retenciones en la fuente.

8. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares 31-Dic.-2001</u>
Terrenos	79.683	-	79.683
Edificios	714.817	113.471	601.346
Muebles y enseres	105.750	29.872	75.878
Equipos de oficina	26.706	8.805	17.901
Vehículo	97.404	67.177	30.227
Equipo de computación	89.164	54.467	34.697
Instalaciones	<u>70.213</u>	<u>20.766</u>	<u>49.447</u>
Total	<u>1.183.737</u>	<u>(294.558)</u>	<u>889.179</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2001 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	1.168.618	(207.212)	961.406
Compras	20.991	-	20.991
Bajas y/o ventas	(5.872)	5.102	(770)
Gasto depreciación	-	<u>(92.448)</u>	<u>(92.448)</u>
<u>Diciembre 31, 2001</u>	<u>1.183.737</u>	<u>(294.558)</u>	<u>889.179</u>

9. OTROS ACTIVOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2001 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo neto 31-Dic.-2001</u>
Saldo inicial	23.938	(14.102)	9.836
Aumentos	215	-	215
Amortización año 2001	-	(4.759)	(4.759)
<u>Diciembre 31, 2001</u>	<u>24.153</u>	<u>(18.861)</u>	<u>5.292</u>

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Este rubro se ha registrado la cuenta por pagar a casa matriz Ultra Export, el movimiento de esta cuenta durante el año 2001, es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	3.310.514
Créditos (transferencias de mercadería, préstamo)	385.227
Débitos (pagos o transferencias de cuentas)	(1.359.187)
<u>Saldo al 31 de diciembre del 2001</u>	<u>2.336.554</u>

Mediante comunicación recibida el 14 de febrero del 2002 la empresa ALDEASA DOMINICANA S.A., hace conocer a GALACTIC S.A., la intención que tiene de capitalizar el saldo acreedor mediante el mecanismo de compensación de obligaciones que la Compañía Aldeasa Dominicana S.A., mantiene con GALACTIC S.A.

11. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están compuestas por:

(US\$ dólares)

Proveedores nacionales	36.737
Agentes afianzados	1.500
Aseguradoras	<u>3.409</u>
Total	<u>41.646</u>

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de GALÁCTIC S.A., al 31 de diciembre del 2001 fue US\$ 123.883 divididos en 3.097.087 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

13. EMPRESA EN MARCHA

- a. **Planes de la Gerencia.**- Al 31 de diciembre del 2001 la gerencia de GALACTIC S.A., tiene la voluntad de capitalizar a través del mecanismo de compensación de créditos, las acreencias que el socio ALDEASA DOMINICANA S.A., mantiene con la compañía, situación que se explica más ampliamente en la nota 10. Igualmente, buscará la capitalización de los saldos acreedores en las cuentas patrimoniales que dispongan. Al 31 de diciembre del 2001 los estados financieros no incluyen ningún ajuste que se pueda requerir de ajustes a los montos de activos registrados y a la clasificación de pasivos.
- b. **Pérdidas acumuladas.**- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 fueron preparados considerando que la Compañía "GALACTIC S.A.", continuará como un negocio en marcha, sin embargo éstos reflejan que la Compañía ha experimentado pérdidas las mismas que son recurrentes y cuyos problemas son por la dificultad para generar flujos de fondos provenientes de sus operaciones, lo cual ha resultado en un déficit patrimonial de US\$ 693.397 y un capital de trabajo negativo de US\$ 1.519.494.

La Ley de Régimen tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, de aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año corriente.

14. CONTINGENCIAS

a. Garantías:

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene garantías aduaneras para el funcionamiento del régimen Especial Aduanero del almacén franco In Bond Duty Free. El detalle de las garantías es el siguiente:

<u>Emisor</u>	<u>Beneficiario</u>	<u>Garantía número</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Vencimiento</u>
Seguros Confianza S.A.	VIII Distrito Aduanas de Tulcán	GA-3359	480.000	04-08-2002
Seguros Confianza S.A.	VIII Distrito Aduanas de Tulcán	GA-3095	80.000	03-11-2002
Seguros Confianza S.A.	VIII Distrito Aduanas de Tulcán	GA-3155	84.000	03-03-2002
Seguros Confianza S.A.	VIII Distrito Aduanas de Tulcán	GA-3316	80.000	05-05-2002
Seguros Confianza S.A.	VIII Distrito Aduanas de Tulcán	GA-3332	280.000	03-06-2002
Seguros Confianza S.A.	VIII Distrito Aduanas de Tulcán	GA-3742	1.000.000	29-06-2002
Seguros Confianza S.A.	IV Distrito Aduanas de Quito	GA-3646	26.400	08-02-2002
Seguros Confianza S.A.	IV Distrito Aduanas de Quito	GA-3572	45.640	01-12-2002
Seguros Confianza S.A.	IV Distrito Aduanas de Quito	GA-3150	25.600	30-11-2002
	Total		<u>2.101.640</u>	

Adicionalmente la Compañía mantiene una póliza para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de arrendamiento de los almacenes del Aeropuerto Mariscal Sucre por US\$ 18.000.

b. Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado IVA y Retenciones en la fuente por el año terminado al 31 de diciembre del 2001 no han sido aún sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Compañía.

15. HECHO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 18 del 2002) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
